

AR17

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

(NO PERSONAL LIABILITY)

ANNUAL REPORT 1969

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

(No Personal Liability)

Directors	LEO BROSSARD, <i>Mount Royal, P.Q.</i> EMILIEN SEGUIN, <i>Greenfield Park, P.Q.</i> JACQUES ANGERS, <i>Mount Royal, P.Q.</i> JACQUES DOUCET, <i>Pointe-aux-Trembles, P.Q.</i> ADRIEN RENAUD, <i>Ile Perrot North, P.Q.</i>
Officers	LEO BROSSARD, <i>President</i> EMILIEN SEGUIN, <i>Vice-President</i> JACQUES ANGERS, <i>Secretary</i> JACQUES DOUCET, <i>Treasurer</i>
Transfer Agent and Registrar	GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA
Auditors	RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE, C.A., <i>Montreal</i>
Head Office	360 ST. JAMES STREET, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC
Field Office	163 PERREAULT BLVD., BOURLAMAQUE, QUEBEC

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

Directors' Report to the Shareholders

The Directors are pleased to send you this Annual Report which reviews the Company's exploration programs and includes financial statements for the year ended November 30, 1969.

At the present time, exploration interest of the Company is centred mainly in Northwestern Quebec and in the Eastern Townships.

NORTHWESTERN QUEBEC

In the Bachelor Lake district of Northwestern Quebec the Company holds a large property, covering 7,882 acres, where reconnaissance geophysical surveys are now in progress.

Leading involvement in Northwestern Quebec is in the Quevillon area where the Company holds a 2,347-acre base metal property. Last season North Shore carried out a program of magnetometer and electromagnetic surveys. Several conductors were identified, some of which coincided with magnetic anomalies.

Subsequently, the Company staked some additional ground and carried out detailed geophysical work. Diamond drilling targets were established and drilling commenced this month. Initial drilling will test at least three anomalies.

EASTERN TOWNSHIPS

Early in 1969 North Shore signed an agreement with the Sullivan Mining Group for joint exploration of a copper prospect held under option in Garthby township, in the Eastern Townships. The agreement provides for initial spending of \$10,000 by the Sullivan Group, with further expenses shared 75% by the Sullivan Group, 25% by North Shore Uranium.

Electromagnetic and induced polarization surveys were conducted by the Sullivan Group during the summer and six short holes were drilled. Through these expenditures, which fulfilled the first part of the agreement, the Sullivan Group has become entitled to a 75% interest in the claims and controls decisions regarding further exploration.

URANIUM PROPERTIES

Most of the uranium prospects originally held by the Company in the Johan Beetz area on the north shore of the St. Lawrence have been allowed to lapse, but a limited amount of surface work was carried out during the year on two groups held in the Saguenay district.

On behalf of the board,

Montreal, Quebec,
February 20, 1970.

LEO BROSSARD,
President.

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

Balance Sheet as at November 30, 1969

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash		\$ 4,694.08
Term deposit and accrued interest		102,353.57
		<u>107,047.65</u>

INVESTMENT, at cost

\$1,000 Canada Bond, 4½ %, September 1, 1983, (Market value \$693.75)		780.00
---	--	--------

MINING PROPERTIES, at cost

Claims (Note 1)	76,622.45	
Option on claims (Note 2)	<u>500.00</u>	77,122.45

FIXED ASSET, as undepreciated cost

Prospecting equipment		1,242.02
-----------------------------	--	----------

DEFERRED EXPENSES

Development, exploration and administration expenses — Statement 2	37,901.50	
Organization expenses	<u>4,883.14</u>	42,784.64
		<u>\$228,976.76</u>

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable		\$ 5,098.40
------------------------	--	-------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock

Authorized:

3,000,000 shares with a par value of \$1 each

Issued and fully paid:

600,005 shares (for cash)	600,005.00	
Discount thereon	<u>450,000.00</u>	150,005.00
750,000 shares (for claims and held in escrow)	<u>750,000.00</u>	
Discount thereon	<u>675,000.00</u>	75,000.00
<u>1,350,005</u>		<u>225,005.00</u>

Deficit

Claims abandoned during the year	<u>1,126.64</u>	223,878.36
		<u>\$228,976.76</u>

Signed on behalf of the Board,

LEO BROSSARD, *Director*

JACQUES ANGERS, *Director*

AUDITORS' REPORT

To the shareholders of
North Shore Uranium Corporation

We have examined the balance sheet of NORTH SHORE URANIUM CORPORATION (No personal liability) as at November 30, 1969 and the statement of deferred development, exploration and administration expenses for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company as at November 30, 1969, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, December 29, 1969

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE
Chartered Accountants

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

STATEMENT OF DEFERRED DEVELOPMENT, EXPLORATION AND ADMINISTRATION EXPENSES

for the year ended November 30, 1969

	From April 11, 1968 to November 30, 1968	Year Ended November 1969	Balance November 30, 1969
DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES			
Geophysical and geological surveys	10,290.61	12,553.39	\$22,844.00
Taxes on claims	310.00	1,706.75	2,016.75
Draughting, mapping and photography	239.50	509.95	749.45
Travelling and transportation	1,274.69	855.68	2,130.37
Engineering and consulting fees	3,500.00	7,800.00	11,300.00
Rent and maintenance of building		48.00	48.00
	<u>15,614.80</u>	<u>23,473.77</u>	<u>39,088.57</u>
ADMINISTRATION EXPENSES			
Public relations	135.38	730.75	866.13
Rent	188.30	590.88	779.18
Taxes and licenses	154.55	154.74	309.29
Transfer agent's fees and expenses	250.00	662.57	912.57
Audit and legal fees	800.00	1,236.50	2,036.50
Stationery and printing	848.23	211.45	1,059.68
Advertising		18.40	18.40
Office salaries	471.00	1,589.60	2,060.60
Office expenses	47.10	159.96	207.06
Telephone	121.60	360.03	481.63
Administration fees	200.00	1,150.00	1,350.00
Directors' fees	100.00	125.00	225.00
	<u>3,316.16</u>	<u>6,989.88</u>	<u>10,306.04</u>
	<u>18,930.96</u>	<u>30,463.65</u>	<u>49,394.61</u>
Less: Interest income	<u>3,468.82</u>	<u>8,024.29</u>	<u>11,493.11</u>
	<u>15,462.14</u>	<u>22,439.36</u>	<u>\$37,901.50</u>
ALLOCATION OF DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES			
Township of Drucourt			\$ 7,543.52
Township of Saguenay			7,406.09
Townships of Quevillon and Comtois			15,449.38
Townships of Lesueur and Lesperance			4,792.71
Township of Garthby (Note 2)			3,896.87
			<u>\$39,088.57</u>

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

November 30, 1969

1 — CLAIMS:

Thirty-five (35) claims held under development licenses, situated in the township of Saguenay, acquired and paid for by the issue of 500,000 shares at a discount of \$0.90 per share	\$50,000.00
Sixty-two (62) claims held under development licenses, situated in the township of Drucourt, acquired and paid for by the issue of 250,000 shares at a discount of \$0.90 per share	25,000.00
One hundred and three (103) claims held under prospector's licenses, situated in the townships of Lesueur (73) and Lesperance (30), acquired and paid for in cash	1,285.05
Twenty-two (22) claims held under development licenses, situated in the townships of Quevillon (13) and Comtois (9) and ten (10) claims held under prospector's licenses, situated in the township of Quevillon, acquired and paid for in cash	337.40
	<u>\$76,622.45</u>

Forty-one claims situated in the Townships of Johan Beetz (31) and Quevillon (10) and carried at a cost of \$1,126.64 were abandoned during the year.

2 — OPTION ON CLAIMS:

The company holds an option dated September 23, 1968, on twenty-nine (29) claims, situated in the township of Garthby. The exercise of the option will require in addition to payments totalling \$5,000 of which \$500 have been paid by the company and \$1,000 by Sullico Mines Limited, the formation of a new company on or before September 23, 1971.

On September 23, 1969, Sullico Mines Limited having fulfilled the conditions mentioned in an agreement dated February 1, 1969, became entitled to 75% of all rights, titles, interests and obligations mentioned in the said option.

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

du 30 novembre 1969

1 — CLAIMS

\$50,000.00	Trente-cinq (35) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le canton de Saguenay, acquis et payés par l'émission de 500,000 actions avec escompte de \$0.90 chacune
\$25,000.00	Soixante-deux (62) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le canton de Drucourt, acquis et payés par l'émission de 250,000 actions avec escompte de \$0.90 chacune
1,285.05	Cent trois (103) claims détenus en vertu de permis de prospecteur, situés dans les cantons de Lesueur (73) et L'Espérance (30), acquis et payés comptant
337.40	Vingt-deux (22) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les cantons de Quevillon (13) et Comtois (9) et dix claims détenus en vertu de permis de prospecteur, situés dans le canton de Quevillon, acquis et payés comptant
\$76,622.45	
	Au cours de l'année, quarante et un (41) claims situés dans les cantons de Johan Beetz (31) et Quevillon (10) acquis au coût de \$1,126.64, ont été abandonnés.

2 — OPTION SUR CLAIMS:

La compagnie détient, depuis le 23 septembre 1968, une option sur vingt-neuf (29) claims situés dans le canton de Garthby. La levée de l'option requiert, outre des paiements totalisant \$5,000.00 dont \$500.00 ont été payés comptant par la compagnie et \$1,000.00 par Sullico Mines Limited, la formation d'une nouvelle compagnie le ou avant le 23 septembre 1971.

Le 23 septembre 1969, Sullico Mines Limited ayant rempli les conditions prévues à une entente intervenue le 1er février 1969, est devenue co-proprétaire indivis de 75% de tous les droits, titres, intérêts et obligations dans l'option ci-haut mentionnée.

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

ETAT DES FRAIS REPORTES DE DEVELOPPEMENT,

D'EXPLORATION ET

D'ADMINISTRATION

pour l'année terminée le 30 novembre 1969

Du	le	Solde
30 novembre	30 novembre	30 novembre
1968	1969	1969

DEVELOPPEMENT ET EXPLORATION

10,290.61	12,553.39	\$22,844.00
Levés géologiques et géophysiques		
310.00	1,706.75	2,016.75
Taxes sur claims		
239.50	509.95	749.45
Dessins et plans		
1,274.69	855.68	2,130.37
Frais de voyages et transport		
3,500.00	7,800.00	11,300.00
Honoraires d'ingénieurs		
	48.00	48.00
Loyer et entretien d'immeuble		
15,614.80	23,473.77	39,088.57

ADMINISTRATION

135.38	730.75	866.13
Frais de représentation		
188.30	590.88	779.18
Loyer		
154.55	154.74	309.29
Taxes et permis		
250.00	662.57	912.57
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert		
800.00	1,236.50	2,036.50
Contenueux et vérification		
848.23	211.45	1,059.68
Papeterie et impression		
	18.40	18.40
Annouces		
471.00	1,589.60	2,060.60
Salaires de bureau		
47.10	159.96	207.06
Dépenses de bureau		
121.60	360.03	481.63
Téléphone		
200.00	1,150.00	1,350.00
Honoraires d'administration		
100.00	125.00	225.00
Jetons de présence		
3,316.16	6,989.88	10,306.04
18,930.96	30,463.65	49,394.61
3,468.82	8,024.29	11,493.11
15,462.14	22,439.36	\$37,901.50

ATTRIBUTION DES FRAIS DE DEVELOPPEMENT ET D'EXPLORATION

Canton de Dru-court		\$ 7,543.52
Canton de Saguenay		7,406.09
Cantons de Quevillon et Comtois		15,449.38
Cantons de Lesueur et L'espérance		4,792.71
Canton de Garthby (note 2)		3,896.87
		\$39,088.57

Bilan au 30 novembre 1969

ACTIF		
DISPONIBILITES		
Encaisse	102,353.57	\$ 4,694.08
Dépôt à terme et intérêts courus	107,047.65	
PLACEMENT, au coût		
\$1,000 Obligation du Canada, 4½ %, 1er septembre 1983 (valeur du marché \$693.75)		780.00
PROPRIETES MINIERES, au coût		
Claims (note 1)	76,622.45	
Option sur claims (note 2)	500.00	
IMMOBILISATION, au coût non amorti		
Equipement de prospection		1,242.02
FRAIS REPORTES		
Frais de développement, d'exploration et d'administration — Etat 2	37,901.50	
Frais de constitution	4,883.14	
	42,784.64	
		\$228,976.76
PASSIF		
EXIGIBILITES		
Comptes à payer		\$ 5,098.40
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Autorisé:		
3,000,000 actions ordinaires d'une valeur nominale de \$1.00 chacune		
Emis et entièrement payé:		
600,005 actions (au comptant)	600,005.00	
Escompte	450,000.00	
750,000 actions (pour droits miniers et détenues sous écron)	750,000.00	
Escompte	675,000.00	
	75,000.00	
	225,005.00	
Déficit		
1,350,005		
Claims abandonnés durant l'année	1,126.64	
		223,878.36
		\$228,976.76

Signé au nom du conseil d'administration,
LEO BROSSARD, Administrateur
JACQUES ANGERS, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
Aux actionnaires de
North Shore Uranium Corporation

Nous avons examiné le bilan de NORTH SHORE URANIUM CORPORATION (Libre de responsabilité per-sonnelle) au 30 novembre 1969 ainsi que l'état des frais reportés de développement, d'exploration et d'administration pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a com-porté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 novembre 1969, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, le 29 décembre 1969

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE
Comptables agréés

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Vos administrateurs sont heureux de vous faire parvenir ce rapport annuel qui comprend les états financiers pour l'année terminée le 30 novembre 1969 ainsi qu'une revue des activités de votre Compagnie.

C'est dans le nord-ouest du Québec et dans les Cantons de l'Est que les principaux intérêts de votre Compagnie se concentrent actuellement.

NORD-ouest DU QUÉBEC

Dans le district du lac Bachelor votre Compagnie détient une vaste propriété de 7,882 acres où des levés géophysiques de reconnaissance sont présentement en cours.

C'est dans la région de Quévillon, où elle détient une propriété de 2,347 acres, que votre Compagnie poursuit actuellement les travaux les plus avancés. Des levés magnétique et électromagnétiques exécutés l'automne dernier y ont répéré plusieurs conducteurs dont certains coïncident avec des anomalies magnétiques.

Par la suite, votre Compagnie fit jalonner des terrains additionnels et effectua des travaux géophysiques plus détaillés. On a commencé ce mois-ci des forages sur les cibles ainsi établies. Au moins trois anomalies seront explorées dans la première partie du programme.

CANTONS DE L'EST

Au début de 1969, North Shore conclut une entente avec le Groupe Minier Sullivan pour l'exploration conjointe d'un prospect de cuivre dans le canton Garthby, dans les Cantons de l'Est. L'entente prévoit un déboursé de \$10,000 par le Groupe Minier Sullivan, et un partage des dépenses additionnelles dans la proportion de 75% par le Groupe Sullivan et 25% par North Shore Uranium.

Des levés électromagnétique et de polarisation provoquée ainsi que six forages peu profonds ont été effectués durant l'été sur ces terrains par le Groupe Sullivan. Ces travaux satisfont à la première partie de l'entente et donnent droit au Groupe Sullivan à un intérêt de 75% dans les terrains ainsi que le pouvoir de prendre les décisions concernant les travaux futurs d'exploration.

PROPRIÉTÉS D'URANIUM

La plupart des prospectes d'uranium que votre Compagnie détenait dans la région de Johan Beetz n'ont pas été renouvelés, mais durant l'année on a effectué une certaine quantité de travaux additionnels d'exploration de surface sur deux groupes détenus dans le district de Saguenay.

Au nom du Conseil d'Administration,

Le Président,
LEO BROSSARD.

Montréal, Québec,
le 20 février 1970.

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION
(Libre de Responsabilité Personnelle)

**Conseil
d'Administration**

LEO BROSSARD, *Mont-Royal, Qué.*
EMILIE SÉGUIN, *Greenfield Park, Qué.*
JACQUES ANGERS, *Mont-Royal, Qué.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, Qué.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot Nord, Qué.*

Direction

LEO BROSSARD, *Président*
EMILIE SÉGUIN, *Vice-Président*
JACQUES ANGERS, *Secrétaire*
JACQUES DOUCET, *Trésorier*

**Régistrare et
agent de
transfert**

LA COMPAGNIE GUARANTY TRUST DU CANADA

Vérificateurs

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., *Montréal*

Siège social

360, RUE ST-JACQUES, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Bureau régional

163, BOULEVARD PERREAULT, BOURLAMAQUE, QUEBEC

with the compliments of
EDWARD PARKER PUBLIC RELATIONS LIMITED



P.O. Box 158
Toronto-Dominion Centre
Toronto 1, Canada

RAPPORT ANNUEL 1969

NORTH SHORE URANIUM CORPORATION

(LIBRE DE RESPONSABILITE PERSONNELLE)